

Anlageziel/-strategie

Aktive Aktien- und Marktselektion mit Ziel überdurchschnittlich vom Anstieg der Silber- und Weißmetalltitel zu profitieren. Renditestärkerungs- und Absicherungsstrategie um verringertes Risiko gegenüber Amex Gold Bugs HUI-Index zu erzielen. Einbeziehung von Junior Mines und Spezialsituationen.

FONDSDATEN

Fondstyp	Aktienfonds nach Luxemburger Recht
Risikoeinstufung	hoch
ISIN / WKN	P-Shares: LU0265803667 / A0KFA1 I-Shares: LU0265804046 / A0KFA2
Auflegung	25.09.2006
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%
Verwaltungsgebühr	bis zu 2,50% p.a.
Erfolgshonorar	12,5% der Steigerung des Anteilwertes (mit High Water Mark)
Mindesteinlage	P-Shares: 1.000 € I-Shares: 90.000 €
Sparplan	ab 75 € / Monat (nur P-Shares möglich)
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Geschäftsjahr	01. Januar bis 31. Dezember
Kursberechnung/Cut-Off	täglich/bis 16.30 Uhr Luxemburger Zeit
Kursinformationen	HB, SZ, FAZ, BZ, Bloomberg, wallberg.eu, comdirect.de
Vertriebszulassung in	L, D, A, SP
Depotbank	DZ Bank International S.A.
Fondsmanagement	IPConcept Fund Management S.A.
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept Fund Management S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Luxembourg-Strassen Tel: + 352 / 26 02 48 - 1 www.ipconcept.lu / info@ipconcept.lu

RISIKOANALYSE

STAND 31.05.10

	STABILITAS S+W	HUI-Index
Value at risk (1%, 20 Tage)	25,62%	24,05%
Kepler Ratio*	0,05	0,22
Volatilität (Jahr)	36,30%	39,78%
Sharpe Ratio	0,32	1,18

* nach Michael Kepler, stellt Verlustrisiko in den Vordergrund seiner Risikoanalyse

Quelle: IPConcept Fund Management S.A.

BERATER DES FONDSMANAGEMENTS

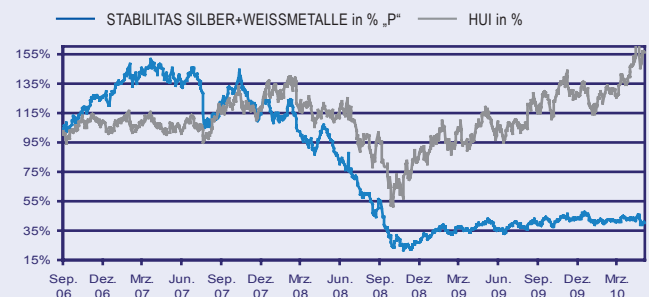
Werner J. Ullmann
Dipl.-Kaufmann



PERFORMANCE DATEN

STAND 31.05.10

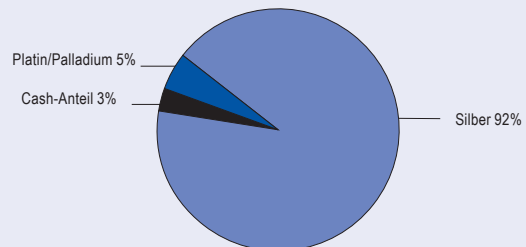
	P-Shares	HUI-Index	I-Shares
Anteilwert per 31.05.10	40,52€	-	41,80 €
Wertentwicklung 1 Monat	-6,44%	5,68%	
Wertentwicklung laufendes Jahr	-5,64%	22,80%	
Wertentwicklung seit Auflage	-59,48%	55,95%	
Fondsvolumen per 31.05.10	13,0 Mio €		



Quelle: Eigene Darstellung

PORTFOLIOAUFTEILUNG

STAND 31.05.10



Quelle: Eigene Darstellung

KEY-HOLDINGS

Colossus Minerals Inc.
Hochschild Mining PLC
Silver Standard Resources Inc.
Silver Wheaton Corp.
Silvercorp Metals Inc.

LÄNDERGEWICHTUNG

Kanada	74%
USA	13%
Europa	10%

ANLAGEKOMMENTAR

Der STABILITAS – SILBER+WEISSMETALLE Fonds schloss den Berichtsmonat Mai mit einem Minus von -5,89% ab. Auf ein Jahr gesehen, liegt die Performance des Silberfonds bei -6,12%. Es herrscht derzeit große Nervosität im gesamten Rohstoffmarkt und folgerichtig hat die Volatilität der Minenaktien im vergangenen Monat deutlich zugenommen. Dieses „Herausschütteln der zittrigen Hände“ war in der Vergangenheit stets ein positives Zeichen für die Marktentwicklung der Minenaktien in den kommenden Monaten. Wir erwarten weiterhin einen im Jahresverlauf deutlich steigenden Silberpreis und damit verbunden eine Outperformance der Silberminen.